国泰金马稳健回报证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013年12月31日

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年一月二十二日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金马稳健混合
基金主代码	020005
交易代码	020005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月18日
报告期末基金份额总额	5,201,402,422.62份
投资目标	通过股票、债券资产和现金类资产的合理配置,高度适应中国宏观经济的发展变化。紧盯不同时期对中国GDP增长具有重大贡献或因GDP的高速增长而获得较大受益的行业和上市公司,最大程度地分享中国宏观经济的成长成果,为基金持有人谋求稳健增长的长期回报。
投资策略	本基金采取定性与定量分析相结合的方式,通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险;通过对不同时期与GDP增长密切相关的投资、消费、进出口等因素的深层研究,准确预期并把握对GDP增长贡献度大及受GDP增长拉动受益度大的重点行业及上市公司;通过个股选择,挖掘具有成长潜力且被当前市场低估的重点上市公司。在债券投资方面,主要基于长期利率趋势以及中短期经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,实施积极的债券投资管理。基金组合投资的基本范围:股票资产40%–95%;债券资产55%–0;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准=60%×[上证A股指数和深圳A股指数的总市值加权平均]+40%×[上证国债指数]
风险收益特征	本基金属于中低风险的平衡型基金产品,基金的预期收益高于债券型基金,风险程度低于激进的股票型基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2013年10月1日–2013年12月31日)
1.本期已实现收益	–193,481,025.53
2.本期利润	–194,156,842.77
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0367
4.期末基金资产净值	3,616,805,228.00
5.期末基金份额净值	0.695

注:(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

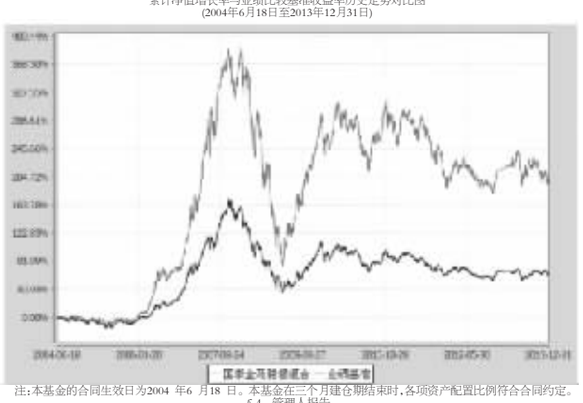
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–5.05%	1.08%	–1.20%	0.59%	–3.85%	0.49%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金马稳健回报证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2004年6月18日至2013年12月31日)



注:本基金的合同生效日为2004年6月18日。本基金在三个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
程洲	本基金的基金经理、国泰金泰平衡混合(原国泰金泰封闭)的基金经理,国泰聚信价值优势的基金经理,基金管理部总监助理	2008–04–03	–	13	硕士研究生,CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004年4月加盟国泰基金管理有限公司,历任高级策略分析师、基金经理助理;2008年4月起任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理,2009年12月至2012年12月23日兼任金泰证券投资基金的基金经理,2010年2月至2011年12月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理,2012年12月24日起兼任国泰金泰平衡混合型证券投资基金的基金经理,2013年12月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2012年3月任基金管理部总监助理。
贾成东	本基金的基金经理	2013–11–14	–	5	男,硕士研究生,5年基金业从业经历,2008年2月加入国泰基金管理有限公司,历任量化、宏观、策略、煤炭及银行研究员,2012年2月起任研究部总监助理,2013年11月起任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日,首任基金经理,任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定,严格遵守基金合同和招募说明书约定,本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产,在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本报告期内,本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为,投资运作符合法律法规和基金合同的规定,未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为,信息披露及时、准确、完整,本基金与本基金管理人所管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待,基金管理小组保持独立运作,并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系,有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定,通过严格的内部风险控制制度和流程,对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,确保公平对待所管理的所有基金和投资组合,切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2013年四季度A股市场整体波澜不惊,三中全会给市场带来了些许刺激,但年底的资金压力又让市场在现实下低头。虽然四季度大市值和低估值股票整体表现略优于中小市值的成长股,但并不能改变全年代表经济转型方向的成长股表现遥遥领先的格局。

2013年本基金业绩落后的最主要原因是大幅度超配了房地产行业,虽然“金九银十”的销售如期而至、调控政策也从一味打压需求转变为增加供给、加强保障房和调节需求多方面着手,但市场并不认可。对于这个现象,或者扩大至监等/成长的行业/风格轮动缺位的现象,本基金理解是,传统的行业轮动是在经济增长模式稳定和长期增长无忧的假设基础上,再基于各行业短期景气度或相对股价与估值表现而展开的,但是现在市场不看好传统经济的增长模式,对传统行业短期的繁荣并不感兴趣,因而在2013年没有出现以往的轮动,而是极度的两极分化,代表的是市场对不同行业长期需求向转成长期需求下降等机遇与问题的短期集中反应。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2013年度的净值增长率为–5.05%,同期业绩比较基准收益率为–1.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年,本基金认为,中国经济整体平稳,不会大起大落,全球经济继续复苏提供了好的外部环境,但QE退出、国内偏紧的流动性、地方债务和影子银行的清理也会带来风险,预计A股市场在2014年出现系统性机会与风险的概率都不大,更多的还是局部行情与机会。从供给与需求的角度分析,2013年主要的机会在于需求无忧的行业,以行业性机会为主,而2014年的机会在于供给端,面对长期需求压力,能够收缩供给、改善供需矛盾、维持盈利能力的传统行业中的龙头企业会有盈利与估值双回升的投资机会,如果能在此基础上拓展新业务领域的企业价值重估的空间就更大。市场经济的活力在于企业的活力,传统产业中的企业不会倒以待毙,曾经辉煌和成功过的这些龙头企业在经济转型大潮中的再次启程会是未来最大的投资机会之一。新兴产业在2014年则要接受实际需求和业绩的考验,只有真正具备核心竞争力的企业才能持续获得市场的认同。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,054,924,310.73	84.17
	其中:股票	3,054,924,310.73	84.17
2	固定收益投资	117,669,807.50	3.24
	其中:债券	117,669,807.50	3.24
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	91,000,256.50	2.51
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	212,857,675.88	5.86
6	其他各项资产	153,006,968.32	4.22
7	合计	3,629,459,018.93	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	72,270,000.00	2.00
B	采矿业	32,381,722.08	0.90
C	制造业	1,620,246,575.79	44.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,962,113.11	0.72
E	建筑业	78,409,654.01	2.17
F	批发和零售业	107,687,521.75	2.98
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	–	–
J	金融业	457,815,754.84	12.66
K	房地产业	561,625,645.31	15.53
L	租赁和商务服务业	3,499,040.00	0.10
M	科学研究和技术服务业	1,017,600.00	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	94,008,683.84	2.60
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	3,054,924,310.73	84.46

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

代码	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002250	联化科技	10,745,830	225,554,971.70	6.24
2	000895	双汇发展	4,364,081	205,460,933.48	5.68
3	600036	招商银行	15,000,000	163,350,000.00	4.52
4	002004	华邦颐桂	9,210,850	139,728,594.50	3.86
5	002152	广电运通	7,142,327	137,061,255.13	3.79
6	000001	平安银行	10,499,847	128,623,125.75	3.56
7	000024	招商地产	6,000,000	124,680,000.00	3.45
8	601601	中国太保	6,610,553	122,493,547.09	3.39
9	600383	金地集团	17,222,161	115,044,035.48	3.18
10	600660	福耀玻璃	13,721,758	113,753,373.82	3.15

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	19,211,000.00	0.53
	其中:政策性金融债	19,211,000.00	0.53
4	企业债券	58,757,807.50	1.62
5	企业短期融资券	30,168,000.00	0.83
6	中期票据	9,533,000.00	0.26
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	117,669,807.50	3.25

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	122186	12力帆02	300,070	29,181,807.50	0.81
2	041358009	13巨化CP001	200,000	20,158,000.00	0.56
3	1280211	12内江投资债	200,000	19,526,000.00	0.54
4	1080082	10杨浦投债02	100,000	10,050,000.00	0.28
5	071329001	13新商证券CP001	100,000	10,010,000.00	0.28

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

5.9报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	732,012.35
2	应收证券清算款	149,616,081.37
3	应收股利	–
4	应收利息	2,580,247.66
5	应收申购款	78,626.94
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	153,006,968.32

5.10.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	5,408,892,996.87
本报告期基金总申购份额	10,031,203.79
减:本报告期基金总赎回份额	217,521,778.04
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	5,201,402,422.62

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于同意设立国泰金马稳健回报证券投资基金的批复

2、国泰金马稳健回报证券投资基金合同

3、国泰金马稳健回报证券投资基金托管协议

4、报告期内披露的各项公告

5、法律法规要求备查的其他文件

8.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

8.3 查阅方式

可咨询本基金管理人;部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话:(021)38569000,400–888–8688

客户投诉电话:(021)38569000

公司网址:http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
二〇一四年一月二十二日

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013年12月31日

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年一月二十二日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金牛创新股票
基金主代码	020010
交易代码	020010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月18日
报告期末基金份额总额	5,357,988,165.82份
投资目标	本基金为成长型股票基金,主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票,在有效的风险控制前提下,追求基金资产的长期增值。
投资策略	①大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。 ②股票资产投资策略 本基金的股票资产投资将在国家发展规划所指引的产业领域内,采取自下而上的选股方法,利用“成长因子”筛选出成长型上市公司股票池;在此基础上利用公司自主开发的“创新型上市公司评价体系”,对符合创新特征的上市公司进行深入的分析和比较,筛选出通过创新能够在未来带来高速成长的上市公司,形成创新成长型上市公司股票池;最后通过相对价值评估,形成优化的股票投资组合。 ③债券资产投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准=80%×[沪深300指数收益率]+20%×[上证国债指数收益率]
风险收益特征	本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2013年10月1日–2013年12月31日)
1.本期已实现收益	–31,341,535.77
2.本期利润	–148,223,296.37
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0297
4.期末基金资产净值	6,962,460,403.58
5.期末基金份额净值	1.299

注:(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

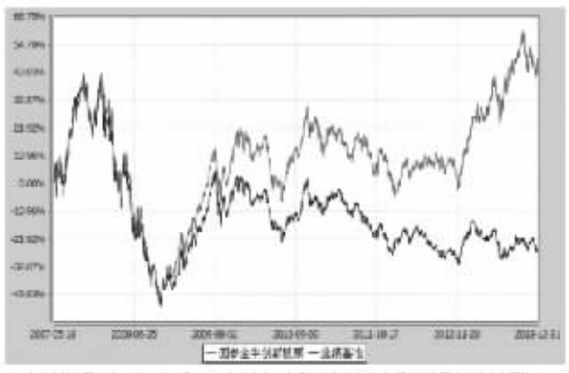
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–2.26%	1.36%	–2.45%	0.90%	0.19%	0.46%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰金牛创新成长股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2007年5月18日至2013年12月31日)



注:本基金的合同生效日为2007年5月18日。本基金在六个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
范迪钊	本基金的基金经理、投资副总监	2009–12–02	–	13	学士。曾任职于上海银行、香港百源能控股公司上海代表处、华一银行、法国巴黎百富勤有限公司上海代表处,2005年3月加盟国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、高级行业研究员、社保基金经理助理,2009年5月至2009年9月任国泰金鹏蓝筹混合和国泰金鑫封闭的基金经理助理,2009年9月至2012年2月任国泰双利债券证券投资基金的基金经理;2010年6月至2011年6月兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理;2009年12月起兼任国泰金牛创新成长股票型证券投资基金的基金经理。2013年9月起任投资副总监。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日,首任基金经理,任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定,严格遵守基金合同和招募说明书约定,本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产,在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本报告期内,本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为,投资运作符合法律法规和基金合同的规定,未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为,信息披露及时、准确、完整,本基金与本基金管理人所管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待,基金管理小组保持独立运作,并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系,有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定,通过严格的内部风险控制制度和流程,对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,确保公平对待所管理的所有基金和投资组合,切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

四季度市场出现调整,沪深300指数下跌了3.28%至2330.03点。行业出现分化,成长股中前期表现最强的信息服务业调整超过了10%,而电子、医药等行业的变动并不大,传统行业中,有色、房地产大幅下跌,但家电、交运设备等行业却强势反弹。

本基金在季度内的行业配置并不理想,超配的机械、TMT、金融等行业的表现一般,也没有配置家电、汽车、农业等反弹较大的板块,因此整体表现居于行业的中游。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2013年第四季度的净值增长率为–2.26%,同期业绩比较基准收益率为–2.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们在过去几年的定期报告中一直强调,中国经济必须进行结构转型,而股市的机遇也来自于符合转型方向的行业。在2013年,这一观点已成为了市场的普遍共识,也造就了股市史无前例的结构性牛市。如今,投资者普遍大幅超配新兴成长行业,而所谓低估值的大盘蓝筹股已无人问津。随之而临的问题是,市场高度统一的认识究竟存在着哪些风险,而在哪些方面还能够产生超额收益?

我们认为,就符合转型方向的新兴产业而言,未来可能面临着不断分化的局面,预期过高是一方面,另一方面随着这些行业体量的增加,行业集中度的提高会是一个普遍的趋势,这其中少数优势企业的份额会不断提升,而多数企业面临着打酱油的风险,因此选股的重要性会大大加强。与此同时,在传统行业中,由于宏观经济的压制,使得许多企业有着很强的转型升级动力,其中的少数一旦跨越临界点,很有可能爆发出很强的向上的弹性,这其中的超额收益将会非常明显。

因此,未来一个阶段,我们并不会放弃TMT、医药、消费领域内的优质成长股的机会,但选股将更为谨慎,但更看好的是传统行业中的转型升级机遇。具体而言,我们看好工业自动化、智慧城市、医疗器械和服务、油气改革、金融互联网等板块。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	6,253,982,792.80	89.14
	其中:股票	6,253,982,792.80	89.14
2	固定收益投资	109,689,000.00	1.56
	其中:债券	109,689,000.00	1.56
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	49,500,144.75	0.71
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	506,148,606.85	7.21
6	其他各项资产	96,906,149.02	1.38
7	合计	7,016,226,693.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采矿业	212,466,970.72	3.05
C	制造业	3,779,637,908.61	54.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	268,639,328.25	3.86
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	520,716,335.76	7.48
J	金融业	902,412,059.54	12.96
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	350,152,090.00	5.03
M	科学研究和技术服务业	203,560,657.92	2.92
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	16,397,442.00	0.24
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	6,253,982,792.80	89.82

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600587	新华医疗	6,426,470	449,274,517.70	6.45
2	002400	省广股份	9,659,368	350,152,090.00	5.03
3	601318	中国平安	6,006,436	250,648,574.28	3.60
4	300228	富瑞特装	2,866,769	226,474,751.00	3.25
5	300182	捷成股份	5,579,177	221,939,661.06	3.19
6	600089	特变电工	20,321,289	217,844,218.08	3.13
7	600835	上海机电	12,000,000	211,800,000.00	3.04
8	002065	东华软件	6,000,000	202,800,000.00	2.91
9	600600	青岛啤酒	4,000,000	195,800,000.00	2.81
10	000895	双汇发展	3,988,756	187,790,632.48	2.70

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	49,755,000.00	0.71
2	央行票据	–	–
3	金融债券	59,934,000.00	0.86
	其中:政策性金融债	59,934,000.00	0.86
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	109,689,000.00	1.58

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	130201	13国开01	500,000	49,995,000.00	0.72
2	019307	13国债07	500,000	49,755,000.00	0.71
3	110234	11国开34	100,000	9,939,000.00	0.14

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

5.9报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.10.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,852,040.88
2	应收证券清算款	68,840,000.00
3	应收股利	–
4	应收利息	2,913,322.05
5	应收申购款	23,300,786.09
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	96,906,149.02

5.10.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	3,985,355,621.51
本报告期基金总申购份额	1,820,308,591.43
减:本报告期基金总赎回份额	447,676,047.12
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	5,357,988,165.82

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于同意国泰金牛创新成长股票型证券投资基金募集的批复

2、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金合同

3、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金托管协议

4、报告期内披露的各项公告

5、法律法规要求备查的其他文件

8.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道100号上海环球金融中心39楼

8.3 查阅方式

可咨询本基金管理人;部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话:(021)38569000,400–888–8688

客户投诉电话:(021)38569000

公司网址:http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司
二〇一四年一月二十二日

国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)

2013 第四季度 报告

2013年12月31日

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年一月二十二日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰中小盘成长股票(LOF)(场内简称:国泰小盘)
基金主代码	160211
交易代码	160211
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月19日
报告期末基金份额总额	579,897,683.16份
投资目标	本基金主要投资于具有较高成长性和良好基本面的中小盘股票。在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济发展趋势的预测分析,评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。其中,股票资产投资主要以具有较好的成长性和基本面良好的中小盘股票为投资对象,采取自下而上、三重过滤的精选